

本公司董事會謹將董事會報告書連同本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零四年十二月三十一日止年度之經審核財務報表提呈各股東省覽。

主要業務

本集團作為一間投資控股公司，附屬公司，聯營公司及共同控制實體之主要營務，詳情分別載於財務報表附註18及20內。

業績

本集團截至二零零四年十二月三十一日止年度之業績載於綜合收益表第17頁。

本年度並無派發中期股息，董事會建議不派發末期股息。

物業、廠房及設備

於本年度內，本集團動用在中國之土地及樓宇為港幣4,800,000元。

本集團於本年度內之物業、廠房及設備之其他變動情況詳情載於財務報表附註14。

投資物業

於本年度內，本集團出售若干投資物業之總帳面值為港幣150,300,000元。

本集團之剩餘投資物業於二零零四年十二月三十一日重新估值。由重新估值時所產生之重估淨增值，已直接計入投資物業重估儲備及綜合收益表內扣除，金額分別為港幣1,950,000元及港幣460,000元。

本集團於本年度之投資物業變動詳情載於財務報表附註15。

物業

本集團於二零零四年十二月三十一日持有之物業詳載於年報內第61頁。

購入、出售或贖回本公司之上市證券

本公司及其附屬公司於本年度內概無購入、出售或贖回本公司之任何上市證券。

二零零四年
年報

董事會報告書

董事

本公司於本年度及截至刊發本年報日期止之董事為：

執行董事

邱德根先生(主席)
邱達根先生(董事總經理兼行政總裁)
邱達成先生

非執行董事

拿督邱達昌
邱達強先生
邱達偉先生
邱達文先生
邱美琪小姐

獨立非執行董事

馬志民先生
林家禮博士 (於二零零四年九月三十日委任)
方仁宏先生 (於二零零四年九月三十日委任)
鄒小康先生 (於二零零四年九月三十日辭任)

二
零
零
四
年
報

根據本公司之公司組織章程細則76，79及80，除邱達根先生外，三份之一董事即將於舉行之股東週年大會上任期屆滿，依章告退，但如再度獲選，彼等均願意膺選連任。邱達根先生則繼續留任。

每位非執行董事之任期，乃直至其根據本公司之組織章程細則每年告退為止之期限。

董事及高級管理人員簡歷

公司董事及集團高級管理人員之簡歷載於本年報第4至6頁。

董事擁有股份權益

於二零零四年十二月三十一日，根據《證券及期貨條例》第352條之規定載入該條例所述之登記冊，或須遵照香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市公司董事進行證券交易的標準守則須向本公司及聯交所發出通知，各董事或彼等之聯繫人士擁有本公司及聯繫公司之股份權益如下：

董事姓名	所持之本公司普通股股份數目				百分比
	個人權益	家族權益	公司權益	總權益	
邱德根先生	7,548,000	6,110,000 (附註i)	6,228,600	19,886,600	6.00%
拿督邱達昌	—	—	28,040,000 (附註ii)	28,040,000	8.45%
邱美琪小姐	5,000,000	—	—	5,000,000	1.51%
邱達成先生	25,110,200	—	30,400,000 (附註iii)	55,510,200	16.74%
邱達強先生	11,000,000	—	72,400,200 (附註iv)	83,400,200	25.15%
邱達偉先生	201,000	—	—	201,000	0.06%
邱達文先生	5,000,000	—	—	5,000,000	1.51%
邱達根先生	30,642,211	—	—	30,642,211	9.24%

附註：

- (i) 股份由邱德根先生之夫人邱裘錦蘭女士持有。
- (ii) 股份由Rocket High Investments Limited持有，該公司由拿督邱達昌全資擁有。
- (iii) 股份由Cape York Investments Limited（「Cape York」）持有，邱達成先生及邱達強先生於該公司擁有均等之權益。
- (iv) 在72,400,200股股份中，30,400,000股股份由Cape York Investments Limited持有，而餘下之42,000,200股股份則由Gorich Holdings Limited（此乃一間由邱達強先生全資擁有之公司）持有。

除上文所披露外，於二零零四年十二月三十一日，並無任何董事或彼之聯繫人士擁有本公司或其任何聯營公司之證券權益或淡倉，當中包括股份或債券。

二零零四年
年報

購買股份或債券之安排

除上述披露外，本公司或其任何附屬公司於年內任何時間概無訂立任何安排，致使本公司董事或彼等之聯繫人士可透過購買本公司或其任何其他法人團體之股份或債券而獲取利益。

董事於重大合約之權益

除下列披露於關連交易外，截至本年度結算日或於本年度任何時間，本公司或其附屬公司概無訂立董事於其中直接或間接擁有重大權益之合約。

董事之服務合約

本公司董事與本公司或任何附屬公司概無訂立任何於一年內僱用而本集團不作賠償（法定賠償除外）則不可終止之服務合約。

關連交易

(a) 於二零零三年十二月二十二日，本公司及邱達成簽訂一份有條件合約同意以現金代價坡幣1元出售Tang City Properties Pte. Ltd.（「TCP」）之全部權益予Far East Consortium International Ltd.（「FEC」）一間全資附屬公司，FEC並為TCP尋求坡幣25,000,000元之銀行再融資安排，及收購其對外貿易及非貿易應付帳款坡幣1,100,000元。TCP及其附屬公司於新加坡註冊成立及本集團於新加坡持有投資物業。該項交易已於二零零四年二月完成。該項交易詳情載於二零零四年一月十六日之本公司通函內。

(b) 於二零零四年四月，本公司出售Laichi Kok Amusement (Haimen) Company Ltd.之權益，一間於中國成立之全資擁有附屬公司，以代價約港幣8,800,000元售予邱德根先生，以本公司應付邱德根先生款項作部份抵銷。該項交易詳情載於二零零四年五月二十八日之本公司通函內。

(c) 於二零零四年十一月十九日，本公司出售Tang Dynasty City Pte. Ltd.（「TDC」）之95%權益，該公司於新加坡註冊成立，以代價港幣1元售予邱德根先生。

與此同日，本公司出售RFC Far East Limited（「RFC Far East」）之100%權益，該公司於英屬處女群島註冊成立及於新加坡營運，以代價美金1元售予邱達成先生。

回顧TDC及RFC Far East在淨負債額之情況，董事會（包括獨立非執行董事）認為該條款乃屬公平合理，亦符合本集團及其股東之權益。

主要股東

於二零零四年十二月三十一日，除上文所披露關於「董事擁有股份權益」外，下列股東直接或間接擁有本公司已發行股本中5%或以上權益，而該等本文須遵照《證券及期貨條例》第336條之規定載錄於須備存之登記冊內。

股東名稱	持有 普通股份數目	百分比
Gorich Holdings Limited (「Gorich」) (附註1)	42,000,200	12.66
Cape York Investments Limited (「Cape York」) (附註2)	30,400,000	9.17
Rocket High Investments Limited (「Rocket」) (附註3)	28,040,000	8.45
Virtual Dragon International Limited (「Virtual Dragon」) (附註4)	25,508,000	7.69
Tricom Cyberworld Holdings Limited	19,282,000	5.81

附註：

1. Gorich由邱達強先生全資擁有。邱達強先生於本公司之權益載於「董事擁有股份權益」一節。
2. 邱達強先生及邱達成先生於本公司之權益載於以上「董事擁有股份權益」一節。
3. Rocket由邱達昌先生全資擁有。邱達昌先生之權益載於以上「董事擁有股份權益」一節。
4. 該等股份由Peace View Company Limited (「Peace View」) 持有，而Peace View為Far East Consortium Limited (「FEC」) 之全資擁有附屬公司。於二零零一年三月二十八日，FEC與Virtual Dragon International Limited (「Virtual Dragon」) 簽訂一份股份出售協議。據此，FEC出售其於Peace View之全部股本權益。

截至二零零四年十二月三十一日，除本文所披露者外，本公司未獲知會有任何佔本公司已發行股本5%或以上之權益或淡倉。

主要客戶及供應商

在本集團之總銷售中，約67%總營業額乃來自本集團五大客戶，最大一個帳戶佔39%總營業額。

在本集團之總購貨中，約23%總購貨乃來自本集團五大供應商，最大一個帳戶佔6%總購貨。

本年度內，董事、聯營公司之董事或本公司之股東(董事會獲知擁有本公司已發行股本5%或以上)概無佔有本集團之五大供應商及客戶任何權益。

二零零四年
年報

僱員

本集團於二零零四年十二月三十一日止結算之僱員總人數約為600人。僱員之薪酬乃根據工作性質及市道而釐定。年內，本集團並無為僱員採納任何購股權及股份計劃。

公司管理

本公司於截至二零零四年十二月三十一日止年度內均已遵守及披露有關香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄14所載之最佳應用守則所需規定，除獨立非執行董事不獲委任並無固定任期外。

審核委員會

本公司之審核委員會成員包括獨立非執行董事及非執行董事。

審核委員會之主要職務為回顧本集團內部監管及財務披露之要求。委員會對本公司之內部監管程序及財務披露表示滿意。

結算日後重大事項

結算日後重大事項詳載於財務報表附註40。

核數師

在即將舉行之股東週年大會上，將提出重新委任德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師之決議案。

承董事會命

董事總經理兼行政總裁
邱達根

香港，二零零五年四月十八日